



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

Na temelju odredaba članka 8. stavaka 1. i 3. i članka 15. točke 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) te odredaba članka 243. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22), članka 5. i članka 7. stavka 4. Zakona o provedbi Uredbe (EU) br. 2017/1131 o novčanim fondovima („Narodne Novine“ broj 118/18), te na temelju članka 4. stavaka 2. i 5. i članka 17. stavka 7. Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima (tekst značajan za EGP, Službeni list Europske unije L 169/8, 30.6.2017.) s pripadajućom Delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2018/990 od 10. travnja 2018. o izmjeni i dopuni Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu jednostavnih, transparentnih i standardiziranih (STS) sekuritizacija i komercijalnih zapisa osiguranih imovinom (ABCP-ovi) te zahtjeva za imovinu primljenu u okviru obratnih repo ugovora i metodologija procjene kreditne kvalitete (Tekst značajan za EGP) (Službeni list Europske unije L 177, 13. 7. 2018.) i Delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2021/1383 od 15. lipnja 2021. o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2018/990 u pogledu zahtjeva za imovinu koju novčani fondovi primaju u okviru obratnih repo ugovora (Tekst značajan za EGP) (Službeni list Europske unije L 298/1, 23.8.2021.), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje Eurizon HR Cash otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev Eurizon Asset Management Croatia društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 271, OIB: 73073960573, LEI: 549300DU2TJ72XCUUN84, zastupanog po predsjedniku uprave Marinu Hrešiću i članu uprave Ivanu Radiću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 12. listopada 2023. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

1. **Eurizon Asset Management Croatia društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 271, OIB: 73073960573, LEI: 549300DU2TJ72XCUUN84, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje **Eurizon HR Cash otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom**, kao standardnim novčanim fondom s promjenjivom neto vrijednošću imovine, a koje obuhvaća odobrenje prospekta i pravila tog fonda, kao i odobrenje na izbor depozitara za taj fond, i to društva PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732, LEI: 549300ZHFZ4CSK7VS460.

2. Eurizon Asset Management Croatia društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 271, OIB: 73073960573, LEI: 549300DU2TJ72XCUUN84, odobrava se iznimka za ulaganje do 100% neto imovine Eurizon HR Cash otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom u različite instrumente tržišta novca koje izdaju ili za koje jamče Republika Hrvatska, Republika Njemačka, Republika Francuska, Kraljevina Nizozemska, Republika Austrija, Republika Italija ili Kraljevina Španjolska.



Obrazloženje

Eurizon Asset Management Croatia društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 271, OIB: 73073960573 (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 28. srpnja 2023. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje Eurizon HR Cash otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje: **Fond**), zahtjev za izdavanjem odobrenja na izbor PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO za obavljanje poslova depozitara Fonda te zahtjev za odobrenje iznimke od ograničenja ulaganja iz članka 17. stavka 7. Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima (tekst značajan za EGP, Službeni list Europske unije L 169/8, 30.6.2017.) s pripadajućom Delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2018/990 od 10. travnja 2018. o izmjeni i dopuni Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu jednostavnih, transparentnih i standardiziranih (STS) sekuritizacija i komercijalnih zapisa osiguranih imovinom (ABCP-ovi) te zahtjeva za imovinu primljenu u okviru obratnih repo ugovora i metodologija procjene kreditne kvalitete (Tekst značajan za EGP) (Službeni list Europske unije L 177, 13. 7. 2018.) i Delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2021/1383 od 15. lipnja 2021. o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2018/990 u pogledu zahtjeva za imovinu koju novčani fondovi primaju u okviru obratnih repo ugovora (Tekst značajan za EGP) (Službeni list Europske unije L 298/1, 23.8.2021.) (dalje: **Uredba o novčanim fondovima**). Zahtjev je podnesen na temelju članka 5. Zakona o provedbi Uredbe (EU) br. 2017/1131 o novčanim fondovima („Narodne Novine“ broj 118/18; dalje: **Zakon o provedbi Uredbe o novčanim fondovima**), na temelju članka 4. stavaka 2. i 5. Uredbe o novčanim fondovima, kao i na temelju članka 243. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22, dalje: **Zakon**) koji je primjenjiv i na temelju članka 7. stavka 4. Zakona o provedbi Uredbe o novčanim fondovima. Zahtjev je sadržavao i priloge u skladu s člankom 243. Zakona te člankom 4. stavkom 5. Uredbe o novčanim fondovima.

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva, Društvo je na traženje Hanfe u nekoliko navrata dostavilo dopune zahtjeva, kao i njemu priležće pojedine dokumentacije. Konačnu je dokumentaciju Društvo dostavilo 10. listopada 2023. godine.

Uvidom u zahtjev i prospekt Fonda utvrđeno je kako se radi o otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (UCITS fond) osnovanom na neodređeno vrijeme, i to standardnom novčanom fondu s promjenjivom neto vrijednošću imovine, u skladu s Uredbom o novčanim fondovima.

Prema prospektu Fonda, ulagatelji mogu biti svi domaći i strani institucionalni i individualni ulagatelji kojima je to dopušteno sukladno odredbama Zakona i propisima donesenim na temelju Zakona, a Fond je prikladan za ulagatelje s osnovnim predznanjem o tržištu kapitala, investicijskim fondovima i instrumentima tržišta novca te njihovim karakteristikama; s niskom sposobnosti podnošenja rizika te za one koji mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva ili zaštitu ulaganja; i koji imaju za cilj ostvarivanje prihoda i povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s prethodno navedenim investicijskim ciljem te su spremni svoja sredstva uložiti na rok od najmanje 1 (jedne) godine.

Fond je prema prospektu namijenjen ulagateljima koji žele ulagati u eurima (EUR) na domaćem i međunarodnom tržištu novca, a spremni su prihvatiti nisku razinu rizičnosti Fonda i razdoblje ulaganja od najmanje 1 (jedne) godine. S druge strane, Fond nije namijenjen ulagateljima koji ne žele ulagati u eurima na domaćem i međunarodnom tržištu novca, ili nisu

spremni prihvatiti nisku razinu rizičnosti Fonda i razdoblje ulaganja od najmanje 1 (jedne) godine.

Prema prospektu Fonda, investicijski cilj Fonda je nastojanje očuvanja vrijednosti ulaganja i ostvarivanja prinosa u skladu s prinosom na tržištu novca u euru (EUR), no Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren.

Prema prospektu Fonda, investicijski cilj Fonda će se nastojati ostvariti ulaganjem primarno u depozite, a zatim i u prihvatljive instrumente tržišta novca investicijske razine kreditnog rejtinga koje izdaju ili za koje jamče, odvojeno ili zajednički, države članice Europske unije i OECD-a, Europska unija, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski fond za financijsku stabilnost. Opis prihvatljivosti i navedene investicijske razine kreditnog rejtinga instrumenata tržišta novca detaljno su raspisani u prospektu Fonda.

Nadalje, Društvo u prospektu navodi kako će aktivnim upravljanjem, analizirajući kamatne stope, duraciju (vrijeme trajanja imovine) i neovisno ocjenjujući kreditnu kvalitetu izdavatelja nastojati ostvariti investicijski cilj. Pri tom će se koristiti kombinacijom top-down (odozgo prema dolje) pristupa, odnosno pristupa koji za polazišnu točku u analizi i donošenju investicijskih odluka uzima makroekonomsko okruženje i situaciju na tržištu te bottom-up (odozdo prema gore) pristupa, odnosno pristupa koji za polazišnu točku u analizi i donošenju investicijskih odluka uzima individualne karakteristike pojedinog instrumenta.

Prema prospektu fonda, a u skladu s člankom 25. Uredbe o novčanim fondovima, ponderirano prosječno dospijeće¹ ili WAM (engl. Weighted Average Maturity) portfelja Fonda u svakom trenutku iznositi će najviše 6 (šest) mjeseci, dok će ponderirano prosječno trajanje² ili WAL (engl. Weighted Average Life) portfelja Fonda u svakom trenutku iznositi najviše 12 (dvanaest) mjeseci.

Najmanje 7,5% imovine Fonda sastojat će se od imovine koja dospijeva dnevno, obratnih repo ugovora koje se može raskinuti uz otkazni rok od jednog radnog dana ili novca koji se može povući uz otkazni rok od jednog radnog dana. Fond ne smije steći nikakvu imovinu osim imovine koja dospijeva dnevno ako bi time uložio manje od 7,5% svojeg portfelja u imovinu koja dospijeva dnevno.

Najmanje 15% imovine Fonda sastojat će se od imovine koja dospijeva tjedno, obratnih repo ugovora koje se može raskinuti uz otkazni rok od pet radnih dana ili novac koji se može povući uz otkazni rok od pet radnih dana. U imovinu koja dospijeva tjedno mogu se uključiti i instrumenti tržišta novca ili udjeli drugih kratkoročnih i standardnih novčanih fondova u visini do 7,5% imovine Fonda, pod uvjetom da se mogu isplatiti i namiriti u roku od pet radnih dana. Fond ne smije steći nikakvu imovinu osim imovine koja dospijeva tjedno ako bi time uložio manje od 15% svojeg portfelja u imovinu koja dospijeva tjedno.

Ako su ograničenja iz prethodne tri alineje prekoračena zbog razloga koji su izvan kontrole Fonda ili uslijed ostvarivanja prava upisa ili isplate, Fondu će prioritetni cilj biti ispravak tog stanja, pri čemu će voditi računa o najboljem interesu svojih imatelja udjela.

U normalnim tržišnim uvjetima ciljani udio depozita iznositi će 100% neto imovine Fonda. U tržišnim uvjetima kada primjerice kamatne stope na depozite značajno padnu i znatno su ispod prinosa na instrumente tržišta novca usporedivih rokova dospijeća, u slučajevima eventualne krize bankarskog sektora ili u slučajevima kada jedna ili više poslovnih banaka prestane kotirati kamatne stope na depozite i prihvaćati depozite, udio instrumenata tržišta novca može iznositi do 100% neto imovine Fonda.

¹ Ponderirano prosječno dospijeće ili WAM predstavlja prosječnu duljinu razdoblja do ugovorenog dospijeća ili, ako je kraće, do sljedećeg usklađivanja kamatnih stopa sa stopom na tržištu novca za svu temeljnu imovinu novčanog fonda, kojim se odražavaju relativni udjeli svake imovine.

² Ponderirano prosječno trajanje ili WAL predstavlja prosječnu duljinu razdoblja do ugovorenog dospijeća sve temeljne imovine novčanog fonda, kojim se odražavaju relativni udjeli svake imovine.

Fond može ulagati u financijske izvedenice isključivo u svrhu zaštite imovine Fonda. Ulaganjima u financijske izvedenice neće se povećavati profil rizičnosti Fonda.

Fond je denominiran u euru (EUR) i dominantna valutna izloženost je prema euru, no Fond može ulagati u imovinu koja nije denominirana u euru u skladu s Uredbom o novčanim fondovima, u valutama zemalja EU i OECD-a (različitih od EUR), pri čemu će se tehnikama zaštite (engl. hedging) cjelokupna imovina Fonda štititi od valutnog rizika.

Minimalna početna vrijednost ulaganja je 100,00 EUR, kolika je i početna vrijednost jednog udjela prilikom pokretanja Fonda. Iznimno, ako se uz ulaganje u Fond veže Ugovor o trajnom nalogu, minimalna početna vrijednost ulaganja je 50,00 EUR. Nakon početnog ulaganja, minimalna vrijednost pojedinačnih ulaganja u Fond nije određena. Sve uplate temeljem izdavanja udjela i isplate temeljem otkupa ili zamjene udjela u Fondu obavljaju se u euru.

Glede ograničenja ulaganja Fond sukladno prospektu može ulagati (postoci se odnose na udjel u neto vrijednosti imovine Fonda):

- bez ograničenja
 - u depozite kod kreditnih institucija (poslovnih banaka) uz poštivanje sljedećih uvjeta:
 - povratni su na zahtjev ili daju pravo opoziva u svakom trenutku;
 - rok dospijeca depozita neće biti duži od 12 mjeseci;
 - najviše 15% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne kreditne institucije, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima;
 - kreditna institucija u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugim državama članicama EU;
 - u instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče, odvojeno ili zajednički, države članice Europske unije i OECD-a, Europska unija, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam, Europski fond za financijsku stabilnost, Međunarodni monetarni fond, Međunarodna banka za obnovu i razvoj, Razvojna banka Vijeća Europe, Europska banka za obnovu i razvoj, Banka za međunarodne namire ili neka druga relevantna međunarodna financijska institucija ili organizacija kojoj pripada jedna ili više država članica, poštujući ograničenje da najviše 5% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u instrumente tržišta novca pojedinačnog izdavatelja.

Odstupajući od prethodnog ograničenja Fond može uložiti do 10% svoje imovine u instrumente tržišta novca pojedinačnog izdavatelja pod uvjetom da ukupna vrijednost tih instrumenata tržišta novca, koje Fond drži u svakom od izdavatelja u koji ulaže više od 5% svoje imovine ne prelazi 40% vrijednosti njegove imovine.

Odstupajući od prvog ograničenja u ovoj podtočki Fond može uložiti do 100% svoje imovine u različite instrumente tržišta novca koje izdaju ili za koje jamče Republika Hrvatska, Republika Njemačka, Republika Francuska, Kraljevina Nizozemska, Republika Austrija, Republika Italija ili Kraljevina Španjolska. U tom slučaju Fond će držati instrumente tržišta novca iz najmanje šest različitih izdanja predmetnog izdavatelja te će u instrumente tržišta novca iz istog izdanja uložiti najviše 30% svoje imovine;

- u nedavno izdane vrijednosne papire iz prethodnih alineja.
- do 10% ukupno
 - u udjele kratkoročnih i standardnih novčanih fondova (UCITS) fondova koji su odobrenje za rad dobili temeljem Uredbe.

Najviše 5% imovine Fonda uložiti će se u udjele jednog novčanog fonda.

Fondu je dozvoljeno ulaganje u druge novčane fondove pod upravljanjem Društva, u skladu s Uredbom i Zakonom, pri čemu Društvo ulaznu i izlaznu naknadu, naknadu za upravljanje te naknadu Depozitaru, koje su inače plative ulaganjem u taj fond, Fondu naplaćuje sukladno zakonskim odredbama.

Fondu je dozvoljeno ulaganje u druge novčane fondove pod upravljanjem društava koja su s Društvom povezana zajedničkom upravom ili kontrolom ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, pri čemu ta društva Fondu ne smiju naplatiti ulaznu i izlaznu naknadu.

Ako se imovina Fonda ulaže u udjele novčanih fondova koji ispunjavaju uvjete iz Uredbe i Zakona, u prospektu tih fondova mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine tih fondova može biti uloženo u dionice ili udjele drugih novčanih fondova. Fond može stjecati udjele u drugom novčanom fondu ako taj fond nema udjele u Fondu. Novčani fond u čije se udjele ulaže ne smije ulagati u Fond tijekom razdoblja u kojemu Fond drži njegove udjele.

- u financijske izvedenice
 - Fond može ulagati u izvedene financijske instrumente isključivo u svrhu zaštite od kamatnog ili valutnog rizika te će im temeljni instrument biti kamatne stope, devizni tečajevi ili valute. Izvedenice će se upotrebljavati samo kao dopuna strategiji Fonda, a ne kao glavni instrument za postizanje investicijskog cilja Fonda. Kada Fond ulaže u OTC izvedenice, druge ugovorne strane u transakcijama s OTC izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnoj regulativi i nadzoru, te pripadaju kategorijama koje je odobrila Hanfa. Ukupna izloženost Fonda riziku prema istoj drugoj ugovornoj strani koja proizlazi iz transakcija s OTC izvedenicama ne smije prelaziti 5% njegove imovine. OTC izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev Fonda. U terminske i opcijske ugovore (financijske izvedenice) kao primjere (ali ne isključive) izdvajaju se u prospektu sljedeće:
 - Unaprijedni ugovori (engl. Forward contracts; dalje u tekstu: **Forward**);
 - Zamjene (engl. Swaps; dalje u tekstu: **Swap**);
 - Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje:
 - omogućavaju postizanje valutne zaštite (Forward, Swap).

Ostale financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagatelja te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama. Sukladno Zakonu, ukupna izloženost Fonda prema izvedenim financijskim instrumentima ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda. Ulaganjima u financijske izvedenice neće se povećavati profil rizičnosti Fonda opisan u ovom prospektu, odnosno takva upotreba izvedenica nije usmjerena na povećanje strukturne izloženosti Fonda referentnim tržištima (učinak poluge) i ne podrazumijeva izloženost dodatnim rizicima koji mogu izmijeniti profil rizičnosti Fonda opisan u ovom prospektu.

Fond može kombinirati do najvišeg iznosa ulaganja od 20% svoje imovine u jednom tijelu, ulaganja u depozite kod tog tijela, ulaganja u instrumente tržišta novca koje izdaje to tijelo i OTC financijske izvedene instrumente koji nose izloženost riziku druge ugovorne strane prema tom tijelu.

Fond će prema prospektu, sukladno uvjetima na tržištu koristiti repo transakcije te će sukladno Uredbi o novčanim fondovima, navedene tehnike upotrebljavati u svrhu upravljanja likvidnošću. Prema očekivanjima, Društvo neće koristiti aktivne repo transakcije, iako su one moguće do najviše 10% neto imovine Fonda, dok je očekivani i ujedno najviši udio pasivnih repo transakcija u neto imovini Fonda 10%.

Vezano uz izloženu strategiju ulaganja i prethodno navedena ograničenja ulaganja, Društvo je, iznimno od ograničenja iz članka 17. stavka 1. točke a) Uredbe o novčanim fondovima, prospektom predvidjelo mogućnost ulaganja do 100% neto vrijednosti imovine Fonda u instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče Republika Hrvatska, Republika Njemačka, Republika Francuska, Kraljevina Nizozemska, Republika Austrija, Republika Italija ili Kraljevina Španjolska. U tom će slučaju, kako je već navedeno, prema prospektu, a u skladu s člankom 17. stavkom 7. Uredbe o novčanim fondovima, Fond držati instrumente tržišta novca iz najmanje šest različitih izdanja predmetnog izdavatelja te će u instrumente tržišta novca iz istog izdanja uložiti najviše 30% svoje imovine. Društvo navodi kako je korištenje navedene iznimke od ograničenja ulaganja, sastavni dio strategije ulaganja i nastojanja ostvarivanja investicijskog cilja Fonda. Naime, u prospektu su navedeni tržišni uvjeti u kojima je takva izloženost moguća, primjerice kada kamatne stope na depozite značajno padnu i znatno su ispod prinosa na instrumente tržišta novca usporedivih rokova dospijeca, u slučajevima eventualne krize bankarskog sektora ili u slučajevima kada jedna ili više poslovnih banaka prestane kotirati kamatne stope na depozite i prihvaćati depozite. Društvo, nadalje, navodi kako ne može razumno procijeniti hoće li u danim tržišnim uvjetima svi izdavatelji u čije instrumente tržišta novca Društvo želi ulagati, imati dostupne instrumente tržišta novca s prihvatljivim rokovima dospijeca, prihvatljivim omjerom prinosa i rizika i prihvatljivom likvidnošću kako bi moglo postići diverzifikaciju imovine Fonda bez korištenja iznimke ili s korištenjem iznimke prema samo jednom ili dva izdavatelja i u nižem postotku od traženih maksimalnih 100%. S obzirom da je Fond osnovan na neodređeno vrijeme i s ciljem da strategija ulaganja bude prilagodljiva promjenjivim tržišnim uvjetima, Društvo navodi kako je, u najboljem interesu imatelja udjela, odabralo izdavatelje s procijenjenim odgovarajućim omjerom prinosa i rizika, ulaganje u čije instrumente tržišta novca do 100% imovine Fonda će doprinijeti nastojanju ostvarenja investicijskog cilja Fonda.

U svrhu određivanja profila rizičnosti fonda, Društvo koristi četiri razine kojima opisuje profil rizičnosti fonda i to: nizak, umjeren, značajan i visok. S obzirom na strategiju upravljanja, tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem i karakteristike financijskih instrumenata u koje Fond namjerava ulagati, u prospektu je profil rizičnosti Fonda određen kao nizak, dok se predviđa razina 1 od 7 zbirnog pokazatelja rizika (SRI).

Nadalje, po pitanju naknada prospektom Fonda je predviđeno da se ulazna naknada i izlazna naknada ne naplaćuju.

Međutim, Fond ima tri klase udjela: A, B i C koje se razlikuju po iznosu naknade za upravljanje, a ista se obračunava za svaku klasu pojedinačno (0,90% za klasu A, zatim 0,75% za klasu B i 0,60% za klasu C, a ovisno o visini inicijalne uplate ulagatelja). U prospektu se naglašava kako će različite naknade za upravljanje rezultirati različitim godišnjim prinosima klasa udjela. Zbog metodologije obračuna i propisane osnovice za izračun naknade za upravljanje, razlika u prinosima može biti manja ili veća od same razlike u naknadama za upravljanje. Prava iz pojedine klase udjela određuju se na temelju visine jednokratne uplate, a navedena prava vrijede isključivo za jednokratne uplate te prelazak iz jedne klase udjela u drugu klasu udjela na temelju kumulativnih višekratnih uplata ili na temelju otkupa nije moguć (dakle, ulagatelj će i dalje zadržati prava iz klase udjela koje je stekao jednokratnom uplatom). Naknada za upravljanje se naplaćuje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

Također, na istu se osnovicu naplaćuje i naknada depozitaru u visini od 0,05%.

Revizor Fonda je revizorska kuća Ernst & Young d.o.o. za reviziju iz Zagreba, Radnička cesta 50, OIB: 00112016434.

Zahtjev je osnovan.

Iz dostavljenog zahtjeva je razvidno da isti sadrži dokumentaciju i podatke propisane odredbom članka 4. stavka 5. Uredbe o novčanim fondovima, kao i članka 243. stavka 2. Zakona te članka 2. stavka 1. Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom te promjene prospekta i pravila UCITS fonda („Narodne novine“ broj 3/17 i 41/17, dalje: **Pravilnik o osnivanju**) koji su primjenjivi na temelju članka 7. stavka 4. Zakona o provedbi Uredbe o novčanim fondovima. Također, iz dostavljenog zahtjeva je razvidno da prospekt Fonda sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona, dok pravila Fonda sadrže podatke predviđene člankom 198. Zakona.

U skladu s člankom 195. stavkom 3. Zakona, uz zahtjev su dostavljene i suglasnost nadzornog odbora Društva te suglasnost depozitara na pravila Fonda.

Nastavno na Ugovor o obavljanju poslova depozitara sklopljen dana 5. rujna 2016. godine s depozitarom PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO, Društvo je dostavilo njemu pripadajuće Priloge I i II od 20. srpnja 2023. godine, kao i dokaze da predloženi depozitar ispunjava uvjete iz delegirane Uredbe Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara i Zakona te propisanu dokumentaciju za depozitara iz gore navedenog Pravilnika o osnivanju, odnosno potvrdilo kako određeni prilozi Ugovora o obavljanju poslova depozitara koje je Društvo dostavilo Hanfi u predmetu KLASA: UP/I 992-02/22-01/08 i nadalje jesu važeći i primjenjivi.

Odobrenje Hanfe za osnivanje i upravljanje Fondom potrebno je ishoditi na temelju članka 5. Zakona o provedbi Uredbe o novčanim fondovima, te na temelju članka 4. stavaka 2. i 5. Uredbe o novčanim fondovima, kao i na temelju članka 243. stavka 1. Zakona, primjenjivog i u skladu s člankom 7. stavkom 4. Zakona o provedbi Uredbe o novčanim fondovima. U skladu s člankom 243. stavkom 3. Zakona, izdavanjem odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom smatra se da je Hanfa izdala i odobrenje na prospekt i pravila UCITS fonda, kao i odobrenje na izbor depozitara za UCITS fond.

Pregledom zahtjeva i popratne dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju, kao i da su prema toj dokumentaciji Društvo i Fond usklađeni s Uredbom o novčanim fondovima te da Fond zadovoljava uvjete za predviđenu vrstu novčanog fonda iz Uredbe o novčanim fondovima. Također, iz navedenog je utvrđeno da je Društvo ispunilo

uvjete za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje Fondom, odobrenja prospekta i pravila Fonda, kao i odobrenja na izbor depozitara za Fond, u skladu s relevantnim propisima. Slijedom navedenoga, odlučeno je kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

S obzirom na prethodno opisanu strategiju i ciljanu strukturu ulaganja Fonda koje je Društvo predvidjelo u prospektu, a koje uključuju iznimno ulaganje do 100% neto imovine Fonda u različite instrumente tržišta novca koje izdaju ili za koje jamče Republika Hrvatska, Republika Njemačka, Republika Francuska, Kraljevina Nizozemska, Republika Austrija, Republika Italija ili Kraljevina Španjolska, u skladu s odredbom članka 17. stavka 7. Uredbe o novčanim fondovima, odlučeno je kao u točki 2. izreke ovog rješenja.

Ovo rješenje objavit će se na internetskim stranicama Hanfe temeljem članka 8. stavak 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12).

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

Protiv ovog rješenja žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu u Zagrebu u roku od 30 dana od dana primitka ovog rješenja.

KLASA: UP/I 992-02/23-01/59

URBROJ: 326-01-40-42-23-10

Zagreb, 12. listopada 2023. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman